

国际贸易与国际金融丛书

国际金融新编

谢庆健 主编



浙江大学出版社

INTERNATIONAL FINANCE (4th Edition)

国际金融新编

第四版

清华大学出版社

国际贸易与国际金融丛

国际金融新编

谢庆健 主编

浙江大学出版社

国际金融新编

谢庆健 主编

责任编辑 束 焱 涂 红

* * *

浙江大学出版社出版

(杭州玉古路 20 号 邮政编码 310027)

浙江大学出版社电脑排版中心排版

杭州金融管理干部学院印刷厂印刷

浙江省新华书店发行

* * *

850×1168 32 开 17 印张 457 千字

1996 年 10 月第 1 版 1997 年 10 月第 2 次印刷

印数 6001—8000

ISBN 7-308-01834-2/F·230 定价：25.00 元

编写说明

进入 90 年代以来,国际经济集团化、区域化更趋明显,冷战结束后的多极政治格局已经形成。国际金融领域随之出现了新的发展变化,一是日元、马克急剧升值,美元的霸主地位摇摇欲坠,国际货币体系面临重组的考验;二是西方经济回升乏力,大量游资充斥市场投机获利,金融工具创新层出不穷,交易风潮迭起;三是随着巴塞尔协议的全面实施,加强对国际银行业的监管,防止全球金融危机的发生,已成为国际银行界的统一共识;四是国际资本流动偏好经济增长较快的中国及东南亚地区,拉美债务问题有所缓解。在我国,1992 年邓小平同志南方谈话和党的十四大以后,我国改革开放和经济建设进入了一个新的时期,对外开放不断扩大,改革向纵深发展,金融改革和对外开放迈出了实质性的一步,外汇体制改革实现了人民币汇率并轨,实行了单一的市场浮动汇率制度,建立了全国统一的外汇市场,提前实现了人民币经常项目下可兑换。金融开放城市进一步扩大,我国银行也纷纷走出国门跻身国际金融市场。在这样的国际国内经济背景下,为了让广大银行、涉外企业从业人员了解国际金融领域的新变化,我国金融改革、开放的成果和新动向,掌握较扎实的国际金融理论和实务知识,我们编写了这本《国际金融新编》。

本书由中国人民银行浙江省分行行长、浙江省金融学会会长谢庆健提出写作构想和具体要求,朱文剑同志负责拟定写作大纲,全书结构为四篇十七章,即基础篇三章,市场篇四章,机构篇五章,管理篇五章。参加本书初稿撰写的有:唐强(第一~三章),王保民(第四~七章),朱文剑(第八、十七章),周立新(第九、十二章),陈晋祥(第十、十一章),郑南源(第十三章),吴水平(第十四章),张全兴(第十五章),俞滨晓(第十六章)。全书最后由谢庆健统一审定。

在撰写过程中我们吸纳了部分专家、学者已有的研究成果,使本书增辉添色,在此深表谢意。但本书与国内已出版的同类书籍相比,有三个明显特色,一是结构新颖。全书分为基础、市场、机构和管理四篇,结构合理,符合理论与实践发展的逻辑性;二是富有新意。在全面阐述国际金融理论的基础上,本书力求突出反映80年代后期和90年代以来国内金融领域的各种创新和最新变迁特点。选用资料时间截止1995年底,部分数据截至1996年上半年;三是实用性强。本书内容与我国对外开放的实践紧密联系,对我国银行开拓外汇金融业务、加强风险管理和深化金融改革具有较强的指导性。

希望本书的出版,对我国经济金融的对外开放,参与国际贸易和国际金融的竞争,按照国际惯例和本国实际加快金融、外汇体制改革步伐,起到积极的推动作用。

《国际贸易与国际金融丛书》编委会

1996年9月1日

序 言

最近几年来,国际政治、经济形势产生了极其深刻的变化,国际贸易与国际金融在促进世界经济发展中正发挥着越来越重要的作用,而国际金融与国际贸易本身也呈现出日新月异的变化和发展。在建设有中国特色的社会主义理论指导下,以党的十四大为标志,我国进入了以建立社会主义市场经济体制为目标的新的发展阶段,按照党的十四届三中全会《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》的精神,我国在金融、外汇、外贸等方面进行了深刻而成功的改革,对拓展对外经济、贸易、金融业务,推动国民经济持续、快速、健康发展将产生巨大的影响。去年颁布的《中国人民银行法》和《商业银行法》等几部金融法律,则标志着我国金融事业走上了法制化的轨道。所有这些都向我们每一位从事经济金融工作的同志提出了一个共同的课题——努力学习,更新观念,充实知识。

关于国际贸易与国际金融的书籍,近年来已陆续出版不少,这既反映了日益拓宽的读者队伍求知若渴的愿望和要求,也表明了不断壮大的著作者队伍对新知识、新业务孜孜不倦的探索和钻研。《国际贸易与国际金融丛书》编委会组织编写的这套丛书为百花吐艳的经济金融理论园地增添了新的奇葩,值得庆贺。在浩瀚的出版物海洋中,相信广大读者会以自己的慧眼作出明智的选择。

这套丛书,我未能够仔细阅读,对每本书的具体内容不可能发表更多的看法,但从编委会提供给我的出版书目和总体设想来看,我认为这套书至少有两个鲜明的特点:一是富有新意。书中有不少内容取材于最近国内外的大量资料,再进行加工整理,有助于读者了解和掌握国际金融与国际贸易的最新做法和发展趋势。二是实用性强。丛书内容紧贴工作实际,力求全面中突出重点,文字通俗易懂,因而便

于理解,学以致用。这样一套丛书,不仅对于从事金融和外贸工作的人员,还是从事其他经济工作的有关人士;不仅对实际工作者业务使用,还是对院校师生、研究人员学习和研究之用,都有不同的参考价值,在丛书即将由浙江大学出版社出版之际,我愿以上述意见作为序言,以表祝贺之意。

中国人民银行常务副行长



一九九六年四月八日于北京

目 录

基础篇

第一章 国际收支	3
第一节 国际收支的概念	3
一、国际收支的定义	3
二、国际收支差额与平衡方式	4
三、国际收支的重要性	5
第二节 国际收支平衡表	6
一、国际收支平衡表的含义	6
二、国际收支平衡表的主要内容	11
三、国际收支平衡表的分析	14
第三节 国际收支的调节	18
一、国际收支平衡与失衡的含义	18
二、国际收支失衡的原因及其调节的必要性	18
三、国际收支失衡的分类	21
四、国际收支调节主体与一般原则	23
五、国际收支不平衡的调节措施	25
第四节 我国的国际收支	27
一、我国国际收支的演变	27
二、我国的国际收支平衡表	28
三、我国的国际收支的调节	32
四、我国的国际收支状况分析	33
第五节 国际收支理论	35

一、弹性分析法	36
二、吸收分析法	39
三、政策配合法	41
四、货币分析法	46
五、外贸乘数说	49
第二章 外汇与外汇汇率	50
第一节 外汇的基本概念	50
一、外汇的定义	50
二、外汇的功能	51
三、外汇的分类	53
第二节 外汇汇率	54
一、汇率的定义及标价方法	54
二、汇率的分类	58
三、汇率决定与变动	61
第三节 汇率制度	71
一、固定汇率制度	72
二、浮动汇率制度	74
三、管理浮动汇率制度	77
四、钉住汇率制度	78
五、人民币汇率制度	78
第三章 国际货币体系	85
第一节 国际货币体系概述	85
一、国际货币体系的含义	85
二、国际货币体系形成的历史背景	85
第二节 国际货币体系的建立与演变	87
一、布雷顿森林体系	87
二、70~80年代的国际货币体系——浮动汇率体系	92

第三节 国际货币体系的发展趋势	94
一、区域性货币一体化	94
二、90年代国际货币体系新动向	100

市场篇

第四章 国际金融市场概述	105
---------------------------	-----

第一节 国际金融市场的概念	105
一、国际金融市场的产生、发展与性质	105
二、国际金融市场形成的条件	107
三、国际金融市场的的作用	108
第二节 国际金融市场结构与业务特点	110
一、外汇市场	111
二、货币市场	114
三、资本市场	116
四、黄金市场	117

第五章 外汇市场交易实务	121
---------------------------	-----

第一节 外汇交易的经济背景	121
一、国际结算与外汇买卖	121
二、国际投资与外汇买卖	121
三、外汇融资与外汇买卖	122
四、外汇保值与外汇买卖	122
五、金融投机与外汇买卖	123
六、外汇存款与外汇买卖	124
七、外汇买卖与零和竞赛	124
第二节 外汇交易工具	126
一、即期外汇买卖	126
二、远期外汇买卖	127

三、调期外汇买卖	130
四、套汇与套利交易	131
五、外汇期货与期权交易	132
第三节 外汇市场的技术创新	137
一、与“互换”有关的创新	137
二、与期汇相结合的创新	143
三、与期权相结合的创新	143
第六章 欧洲货币市场	147
第一节 欧洲货币市场概说	147
一、欧洲货币市场的完整定义	148
二、欧洲货币市场的特点	149
三、欧洲货币市场对世界经济的影响及其前景	151
第二节 欧洲短期信贷	158
一、业务方式	159
二、业务种类	159
三、主要业务条件	161
第三节 国际银团贷款	161
一、国际银团贷款的含义	161
二、国际银团贷款的组织方式	163
三、国际银团贷款的基本条件	165
四、国际银团贷款协议的主要条款	166
五、举借国际银团贷款应注意的事项	170
第四节 亚洲美元市场	172
一、亚洲美元市场的形成	173
二、亚洲美元市场的资金来源与运用	175
第七章 国际债券市场	178
第一节 国际债券及国际债券市场的含义	178

一、什么是国际债券及国际债券市场	178
二、国际债券的分类	179
第二节 国际债券的发行	180
一、国际债信评级	180
二、参与国际债券发行的成员	182
三、国际债券的发行方式	186
四、国际债券的发行程序和基本条件	188
五、国际债券发行的主要文件	200
第三节 国际债券的流通	202
一、国际债券流通的方式	202
二、国际债券流通的作用	207
三、世界主要国际债券市场	207

机构篇

第八章 国际银行体系	217
第一节 银行概述	217
一、银行的定义	217
二、银行体系	218
第二节 银行国际化的发展趋势	228
一、银行国际化的演进	228
二、国际银行与跨国银行	230
三、我国银行的国际化进程	238
第三节 国际银行的监管	239
一、国际银行经营管理策略	239
二、各国政府对国际银行的监管	242
三、国际性的银行监管协议——巴塞尔协议	244

第九章 国际金融组织概述	249
第一节 国际金融组织的产生	249
一、国际金融组织的一般介绍	249
二、国际金融组织的产生	250
第二节 国际金融组织的发展	251
一、国际金融组织第一次发展高潮	251
二、国际金融组织第二次发展高潮	254
三、两大全球性国际金融组织的变化	255
第三节 国际金融组织的作用	257
第十章 国际货币基金组织	262
第一节 国际货币基金组织的管理构架	262
一、成员国份额与投票权	262
二、组织机构	264
第二节 国际货币基金组织的主要职能	266
一、汇率安排和监督	266
二、金融职能	268
第三节 我国与货币基金组织的关系	272
第十一章 世界银行集团	275
第一节 国际复兴开发银行	276
一、国际复兴开发银行概况	276
二、国际复兴开发银行的资本构成	276
三、国际复兴开发银行的组织机构	278
四、国际复兴开发银行的主要业务活动	279
五、我国与国际复兴开发银行的关系	284
第二节 国际开发协会	285
一、国际开发协会的建立	285

二、国际开发协会的组织形式	286
三、国际开发协会的资金来源	286
四、国际开发协会的主要业务活动	288
五、我国与国际开发协会的关系	290
第三节 国际金融公司	290
一、国际金融公司的建立	290
二、国际金融公司的组织形式	291
三、国际金融公司的资金来源	292
四、国际金融公司的主要业务活动	292
五、我国与国际金融公司的关系	294
第十二章 区域性国际金融组织	295
第一节 亚洲开发银行	295
一、亚洲开发银行的宗旨和任务	295
二、亚洲开发银行的组织机构	296
三、亚洲开发银行的资金来源	297
四、亚洲开发银行的投票权与认缴股本	297
五、亚洲开发银行的贷款活动	298
六、中国与亚洲开发银行的关系	299
第二节 非洲开发银行	300
一、非洲开发银行的宗旨与任务	301
二、非洲开发银行的组织机构	301
三、非洲开发银行的资金来源	301
四、非洲开发银行的贷款业务	302
第三节 泛美开发银行	303
一、泛美开发银行的宗旨与职能	304
二、泛美开发银行的组织机构及投票权	304
三、泛美开发银行的资金来源与资金运用	305

管理篇

第十三章 外汇风险管理	309
第一节 外汇风险概述	309
一、什么是外汇风险	309
二、外汇风险的三种状态	309
第二节 涉外企业外汇风险避让	311
一、涉外企业经营中可能遇到的外汇风险	311
二、涉外企业避让外汇风险的对策	315
三、涉外企业的外汇经营战略	330
第三节 外汇银行与外汇风险	336
一、外汇银行及其经营原则	336
二、外汇银行的业务营运	338
三、外汇银行的风险管理	342
第十四章 国际资本流动与外资管理	349
第一节 国际资本流动概述	349
一、国际资本流动的概念	349
二、国际资本流动与国际收支	350
三、长期资本流动与短期资本流动	351
第二节 当代国际资本流动的发展趋势	359
一、国际资本流动的策略	359
二、国际资本流动的特点	362
三、国际资本流动的管理	365
第三节 利用外资理论与我国对外开放战略	367
一、我国利用外资的理论依据和基本政策原则	367
二、我国的对外开放战略	370
三、我国利用外资的成就与问题	373

四、关于改进我国外资管理的探讨	375
第十五章 国际储备资产管理	377
第一节 国际储备概述	377
一、国际储备的定义	377
二、国际储备的作用	377
第二节 国际储备资产的结构及其形式	379
一、国际储备资产的构成	379
二、国际储备资产的多元化	380
三、国际储备的来源与运用	382
第三节 国际储备资产的管理	383
一、国际储备资产管理的重要性	383
二、国际储备资产管理的原则	383
三、最适度的国际储备规模	385
四、国际储备资产结构管理	387
第四节 我国的国际储备管理	390
一、我国国际储备的构成与发展变化	390
二、我国国际储备的管理体制和政策目标	392
三、我国适度的外汇储备水平	395
第十六章 外汇管理	397
第一节 外汇管理概述	397
一、外汇管理的概念	397
二、外汇管理的目的	397
三、外汇管理的对象	398
四、外汇管理的机构	399
第二节 外汇管理的主要内容	400
一、贸易外汇管理	400
二、非贸易外汇管理	402